

**Rapport semestriel non révisé
au 30 juin 2019**

RAM (LUX) TACTICAL FUNDS II

Société d'Investissement à Capital Variable
de droit luxembourgeois
à compartiments multiples

R.C.S. Luxembourg B178133

Ce rapport est la traduction française du rapport annuel incluant les états financiers audités respectivement du rapport semestriel non révisé en anglais. En cas de divergence de contenu et / ou sens entre les versions anglaise et française, la version anglaise prévaudra. Les souscriptions ne peuvent être effectuées que sur la base du prospectus ("Prospectus"), comprenant les statuts et les fiches signalétiques de chacun des compartiments et des informations clés pour l'investisseur ("KIID"). Le Prospectus ne peut être distribué qu'accompagné du dernier rapport annuel et du dernier rapport semestriel, si celui-ci est plus récent que le rapport annuel.

RAM (LUX) TACTICAL FUNDS II

Sommaire

Organisation	2
Informations supplémentaires pour les investisseurs en Allemagne, Autriche et Suisse.....	5
Etat globalisé du patrimoine	6
Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net	7
RAM (LUX) TACTICAL FUNDS II - ASIA BOND TOTAL RETURN FUND	8
Etat du patrimoine	8
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	9
Statistiques	10
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....	11
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	13
Notes aux états financiers	15
Informations supplémentaires	23

RAM (LUX) TACTICAL FUNDS II

Organisation

Siège social	14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBOURG
Conseil d'Administration de la SICAV	
Président	Roberto ZITO Chief Operating Officer RAM Active Investments S.A. Société Anonyme 8, Rue du Rhône CH-1204 GENEVE
Administrateurs	Jean de COURREGES Administrateur indépendant 2, Rue Jean l'Aveugle L-1148 LUXEMBOURG Grégoire GLOTIN Sales & Marketing RAM Active Investments (Europe) S.A. Société Anonyme 51, Avenue John F. Kennedy L-1855 LUXEMBOURG Philippe WAGENER General Manager RAM Active Investments (Europe) S.A. Société Anonyme 51, Avenue John F. Kennedy L-1855 LUXEMBOURG
Société de Gestion	RAM Active Investments (Europe) S.A. Société Anonyme 51, Avenue John F. Kennedy L-1855 LUXEMBOURG
Conseil d'Administration de la Société de Gestion	
Président	Roberto ZITO Chief Operating Officer RAM Active Investments S.A. Société Anonyme 8, Rue du Rhône CH-1204 GENEVE
Administrateurs	Thomas de SAINT-SEINE Chief Executive Officer RAM Active Investments S.A. Société Anonyme 8, Rue du Rhône CH-1204 GENEVE

RAM (LUX) TACTICAL FUNDS II

Organisation (suite)

Pierre-Olivier POURCELOT
Head of Sales & Marketing
RAM Active Investments S.A.
Société Anonyme
8, Rue du Rhône
CH-1204 GENEVE

Philippe WAGENER
General Manager
RAM Active Investments (Europe) S.A.
Société Anonyme
51, Avenue John F. Kennedy
L-1855 LUXEMBOURG

Yves WAGNER
Independent Director
The Director's Office, Luxembourg
19, Rue de Bitbourg
L-1273 LUXEMBOURG

Dirigeants de la Société de Gestion

Philippe WAGENER
General Manager
RAM Active Investments (Europe) S.A.
Société Anonyme
51, Avenue John F. Kennedy
L-1855 LUXEMBOURG

Yves WAGNER
Independent Director
The Director's Office, Luxembourg
19, Rue de Bitbourg
L-1273 LUXEMBOURG

Gestionnaire

Nexus Investment Advisors Limited
Limited Company
10/F, 8 Queen's Road Central
HONG KONG

Administration Centrale, Dépositaire, Agent Domiciliaire et Agent Payeur

BANQUE DE LUXEMBOURG
Société Anonyme
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBOURG

Sous-traitant de l'Administration Centrale

EUROPEAN FUND ADMINISTRATION
Société Anonyme
2, Rue d'Alsace
L-1122 LUXEMBOURG

RAM (LUX) TACTICAL FUNDS II

Organisation (suite)

Auditeur	PRICEWATERHOUSECOOPERS, Société coopérative 2, Rue Gerhard Mercator L-2182 LUXEMBOURG
Représentant en Suisse	RAM Active Investments S.A. Société Anonyme 8, Rue du Rhône CH-1204 GENÈVE
Service de paiement en Suisse	CACEIS BANK, Paris, Succursale de Nyon / Suisse Route de Signy, 35 CH-1260 NYON
Service de paiement en Allemagne	MARCARD, STEIN & CO AG Ballindamm 36 D-20095 HAMBOURG
Service de paiement en Autriche	ERSTE BANK DER ÖSTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG Graben 21 A-1010 VIENNE

RAM (LUX) TACTICAL FUNDS II

Informations supplémentaires pour les investisseurs en Allemagne, Autriche et Suisse

Pour la distribution des actions de la SICAV en Allemagne, MARCARD, STEIN & CO AG exerce la fonction d'agent payeur et d'information. L'agent payeur et d'information en Allemagne accepte les ordres de rachat et de conversion.

Pour la distribution des actions de la SICAV en Autriche, ERSTE BANK DER ÖSTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG exerce la fonction d'agent payeur et d'information. A ce titre, ce dernier s'assure que les investisseurs autrichiens sont en mesure d'effectuer le paiement des souscriptions et de recevoir les produits correspondant aux remboursements des rachats et aux distributions de dividende.

Représentant en Suisse :

RAM Active Investments S.A en Suisse a été nommé représentant de la SICAV ainsi que des entreprises qui ont contracté des engagements envers les actionnaires de la SICAV pour la Suisse.

Le prospectus, les informations clés pour l'investisseur, les statuts, les rapports annuel et semestriel de la SICAV peuvent être obtenus gratuitement et sur simple demande auprès du représentant suisse de la SICAV.

Service de paiement en Suisse :

CACEIS BANK, Paris, Succursale de Nyon / Suisse et ses agences en Suisse ont été désignés comme domicile de paiement de la SICAV pour la Suisse.

Service de paiement au Royaume-Uni :

SOCIETE GENERALE LONDON BRANCH, SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES CUSTODY LONDON a été nommé comme "facilities agent" de la SICAV pour le Royaume-Uni.

RAM (LUX) TACTICAL FUNDS II

Etat globalisé du patrimoine (en USD)

au 30 juin 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	60.969.860,59
Dépôts de garantie sur futures	21.000,00
Avoirs bancaires	1.748.725,27
A recevoir sur opérations de trésorerie	45,33
A recevoir sur émissions d'actions	41.150,36
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	766.095,37
Intérêts sur cash collatéral à recevoir	334,13
Plus-values non réalisées sur changes à terme	270.742,26
Autres créances	15.214,60
Charges payées d'avance	29.473,88
Total de l'actif	<u>63.862.641,79</u>

Exigible

Dettes bancaires	41.150,36
Garantie en espèces reçue à rembourser	205.000,00
A payer sur rachats d'actions	140.398,25
Moins-values non réalisées sur futures	2.812,50
Frais à payer	220.182,68
Total de l'exigible	<u>609.543,79</u>
Actif net à la fin de la période	<u><u>63.253.098,00</u></u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RAM (LUX) TACTICAL FUNDS II

Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net (en USD)

du 1er janvier 2019 au 30 juin 2019

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.712.521,08
Rendements sur sukuk	875,00
Intérêts bancaires	45.701,04
Total des revenus	1.759.097,12

Charges

Commission de gestion	271.316,01
Commission de performance	8.451,18
Commission de dépositaire	14.190,79
Frais bancaires et autres commissions	3.085,04
Frais sur transactions	9.305,41
Frais d'administration centrale	81.925,15
Frais professionnels	9.564,86
Autres frais d'administration	165.123,37
Taxe d'abonnement	10.528,89
Autres impôts	1.841,47
Intérêts bancaires payés	234,59
Autres charges	49.676,20
Total des charges	625.242,96

Revenus nets des investissements	1.133.854,16
----------------------------------	--------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	813.364,15
- sur futures	-36.696,88
- sur changes à terme	-1.904.810,45
- sur devises	-1.500,96
Résultat réalisé	4.210,02

Variation nette de la plus-/moins- value non réalisée

- sur portefeuille-titres	2.677.569,90
- sur futures	26.015,62
- sur changes à terme	892.083,32
Résultat des opérations	3.599.878,86

Emissions	4.681.257,29
-----------	--------------

Rachats	-15.000.679,92
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-6.719.543,77
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	69.972.641,77
---------------------------------------------	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	63.253.098,00
---------------------------------------------	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RAM (LUX) TACTICAL FUNDS II - ASIA BOND TOTAL RETURN FUND

Etat du patrimoine (en USD)

au 30 juin 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	60.969.860,59
Dépôts de garantie sur futures	21.000,00
Avoirs bancaires	1.748.725,27
A recevoir sur opérations de trésorerie	45,33
A recevoir sur émissions d'actions	41.150,36
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	766.095,37
Intérêts sur cash collatéral à recevoir	334,13
Plus-values non réalisées sur changes à terme	270.742,26
Autres créances	15.214,60
Charges payées d'avance	29.473,88
Total de l'actif	63.862.641,79

Exigible

Dettes bancaires	41.150,36
Garantie en espèces reçue à rembourser	205.000,00
A payer sur rachats d'actions	140.398,25
Moins-values non réalisées sur futures	2.812,50
Frais à payer	220.182,68
Total de l'exigible	609.543,79
Actif net à la fin de la période	63.253.098,00

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en USD)
B	56.547,77	USD	137,48	7.773.917,54
BD	3.000,00	USD	102,13	306.389,70
EDH	8.323,98	EUR	98,73	935.841,57
EH	56.913,35	EUR	127,29	8.249.352,54
CH	7.743,54	CHF	125,57	997.284,60
D	52.853,25	USD	130,43	6.893.784,93
GH	28.888,11	EUR	119,02	3.914.999,43
PH	3.349,49	CHF	115,82	397.871,85
PI	12.158,76	USD	146,96	1.786.830,59
PIH (CHF)	6.115,86	CHF	127,93	802.461,14
PIH (EUR)	147.891,43	EUR	129,67	21.836.101,46
PIH (GBP)	4.098,27	GBP	136,84	713.456,97
PIH (SEK)	8.005,54	SEK	1.296,05	1.118.250,89
R	35.910,22	USD	145,81	5.236.062,69
RAMCH	20.843,79	CHF	107,14	2.290.492,10
				63.253.098,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RAM (LUX) TACTICAL FUNDS II - ASIA BOND TOTAL RETURN FUND

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en USD)

du 1er janvier 2019 au 30 juin 2019

Revenus

Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.712.521,08
Rendements sur sukuk	875,00
Intérêts bancaires	45.701,04
Total des revenus	1.759.097,12

Charges

Commission de gestion	271.316,01
Commission de performance	8.451,18
Commission de dépositaire	14.190,79
Frais bancaires et autres commissions	3.085,04
Frais sur transactions	9.305,41
Frais d'administration centrale	81.925,15
Frais professionnels	9.564,86
Autres frais d'administration	165.123,37
Taxe d'abonnement	10.528,89
Autres impôts	1.841,47
Intérêts bancaires payés	234,59
Autres charges	49.676,20
Total des charges	625.242,96

Revenus nets des investissements	1.133.854,16
----------------------------------	--------------

Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	813.364,15
- sur futures	-36.696,88
- sur changes à terme	-1.904.810,45
- sur devises	-1.500,96
Résultat réalisé	4.210,02

Variation nette de la plus/(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	2.677.569,90
- sur futures	26.015,62
- sur changes à terme	892.083,32
Résultat des opérations	3.599.878,86

Emissions	4.681.257,29
-----------	--------------

Rachats	-15.000.679,92
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-6.719.543,77
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de la période	69.972.641,77
---------------------------------------------	---------------

Total de l'actif net à la fin de la période	63.253.098,00
---------------------------------------------	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RAM (LUX) TACTICAL FUNDS II - ASIA BOND TOTAL RETURN FUND

Statistiques (en USD)

au 30 juin 2019

Total de l'actif net	Devise	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
	USD	59.935.593,34	69.972.641,77	63.253.098,00

VNI par action	Devise	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
B	USD	134,82	128,59	137,48
BD	USD	-	95,53	102,13
EDH	EUR	-	93,82	98,73
EH	EUR	130,41	120,95	127,29
CH	CHF	129,47	119,57	125,57
D	USD	129,52	122,61	130,43
GH	EUR	123,32	113,51	119,02
PH	CHF	120,77	110,69	115,82
PI	USD	142,64	136,99	146,96
PIH (CHF)	CHF	130,55	121,40	127,93
PIH (EUR)	EUR	131,55	122,84	129,67
PIH (GBP)	GBP	135,90	128,68	136,84
PIH (SEK)	SEK	1.316,99	1.226,35	1.296,05
R	USD	140,01	135,33	145,81
RAMCH	CHF	108,22	101,25	107,14

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
B	65.277,95	6.992,31	-15.722,49	56.547,77
BD	3.000,00	-	-	3.000,00
EDH	8.323,98	-	-	8.323,98
EH	92.760,77	1.787,72	-37.635,14	56.913,35
CH	14.283,54	520,00	-7.060,00	7.743,54
D	56.307,78	8.156,00	-11.610,53	52.853,25
GH	41.780,11	538,00	-13.430,00	28.888,11
PH	4.344,49	-	-995,00	3.349,49
PI	18.846,36	41,00	-6.728,60	12.158,76
PIH (CHF)	7.273,86	-	-1.158,00	6.115,86
PIH (EUR)	145.085,22	16.149,21	-13.343,00	147.891,43
PIH (GBP)	4.585,69	-	-487,42	4.098,27
PIH (SEK)	8.005,54	-	-	8.005,54
R	35.910,22	-	-	35.910,22
RAMCH	23.983,35	524,98	-3.664,54	20.843,79

TER par action au 30.06.2019	TER sans commission de performance (en %)	Ratio de la commission de performance (en %)	(en %)
B	2,01	-	2,01
BD	2,22	-	2,22
EDH	2,06	-	2,06
EH	2,02	-	2,02
CH	2,00	-	2,00
D	2,77	0,12	2,89
GH	2,76	0,00	2,76
PH	2,77	0,00	2,77
PI	1,30	-	1,30
PIH (CHF)	1,28	-	1,28
PIH (EUR)	1,35	-	1,35
PIH (GBP)	1,34	-	1,34
PIH (SEK)	1,34	-	1,34
R	0,55	-	0,55
RAMCH	0,61	-	0,61

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RAM (LUX) TACTICAL FUNDS II - ASIA BOND TOTAL RETURN FUND

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)

au 30 juin 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Portefeuille-titres					
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
HKD	4.000.000	China Evergrande Group 4.25% Conv Sen Reg S 18/14.02.23	474.216,91	480.164,34	0,76
USD	500.000	Adani Ports & SEZ Ltd 4.375% Sen Reg S 19/03.07.29	499.904,00	506.882,50	0,80
USD	500.000	Bahrain 7.5% Sen Reg S 17/20.09.47	523.750,00	530.505,00	0,84
USD	1.000.000	Baidu Inc 4.875% Sen 18/14.11.28	1.041.410,00	1.095.815,00	1,73
USD	1.000.000	Bank of China (Hong Kong) Ltd 3.625% EMTN Sen 19/17.04.29	997.900,00	1.026.410,00	1,62
USD	1.000.000	Bank of Philippine Island BPI 4.25% EMTN Sen 18/04.09.23	995.916,00	1.051.420,00	1,66
USD	1.750.000	Bank Rakyat Indonesia (PT) Tbk 4.625% Sen Reg S 18/20.07.23	1.756.976,67	1.835.872,50	2,90
USD	400.000	Bharti Airtel Ltd 4.375% Sen Reg S 15/10.06.25	382.240,00	405.710,00	0,64
USD	1.500.000	Castle Peak Powe Fin Co Ltd 3.25% EMTN Sen Reg S 17/25.07.27	1.416.000,00	1.524.592,50	2,41
USD	1.200.000	Champion Sincerity Hgs Ltd VAR Sen Reg S 19/08.08.Perpetual	1.215.000,00	1.259.850,00	1,99
USD	1.500.000	China Cinda Fin 2017 I Ltd 4.75% EMTN Sen Reg S 19/21.02.29	1.498.695,00	1.620.007,50	2,56
USD	700.000	China Evergrande Group 6.25% Sen Reg S 17/28.06.21	657.200,00	674.950,50	1,07
USD	3.000.000	China Great Wall Intl Hgs III 4.375% Sen EMTN 18/25.05.23	3.011.687,14	3.145.410,00	4,97
USD	750.000	China Mengniu Dairy Co Ltd 4.25% Sen Reg S 18/07.08.23	752.443,93	784.582,50	1,24
USD	700.000	China SCE Group Hgs Ltd 10% Sen Reg S 15/02.07.20	718.900,00	721.700,00	1,14
USD	500.000	CIFI Holdings (Group) Co Ltd 7.625% Sen Reg S 19/02.03.21	499.850,00	518.432,50	0,82
USD	500.000	CIMB Bank Bhd 3.263% EMTN Sen Reg S 17/15.03.22	500.000,00	507.937,50	0,80
USD	300.000	CNAC (HK) Finbridge Co Ltd 3.875% Sen Reg S 19/19.06.29	302.088,00	301.216,50	0,48
USD	500.000	Competition Team Tec Ltd 4.25% Sen Reg S 19/12.03.29	498.390,00	521.687,50	0,82
USD	500.000	Dah Sing Bank Ltd 5% EMTN Sen Sub Reg S 19/15.01.29	498.332,50	527.600,00	0,83
USD	1.000.000	Delhi Intl Airport Ltd 6.45% Sen Reg S 19/04.06.29	1.000.000,00	1.054.075,00	1,67
USD	1.000.000	Easy Tactic Ltd 8.75% Sen Reg S 19/10.01.21	1.006.250,00	1.045.105,00	1,65
USD	250.000	Egypt 6.2004% Sen Reg S 19/01.03.24	250.000,00	260.865,00	0,41
USD	400.000	Egypt 8.7002% Sen Reg S 19/01.03.49	405.093,75	430.552,00	0,68
USD	500.000	Emirates NBD PJSC VAR Jun Sub Reg S 19/20.09.Perpetual	500.000,00	515.542,50	0,82
USD	750.000	FWD Ltd VAR Sub 17/24.07.Perpetual	782.550,00	766.365,00	1,21
USD	1.000.000	Greenland GI Investment Ltd 9.125% EMTN Sen RegS 18/27.05.20	998.500,00	1.036.950,00	1,64
USD	700.000	Indian Railway Financ Corp Ltd 3.73% EMTN Sen 19/29.03.24	700.000,00	715.347,50	1,13
USD	500.000	Joy Treasure Holdings Inc 4.5% Sen 19/20.03.29	495.395,00	526.277,50	0,83
USD	500.000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.75% Sen Reg S 19/26.02.21	497.835,00	528.285,00	0,84
USD	1.000.000	Kingdom of Saudi Arabia 2.375% EMTN Reg S Ser 1 16/26.10.21	962.500,00	999.355,00	1,58
USD	800.000	Kingdom of Saudi Arabia 4.375% Sen Reg S 19/16.04.29	814.864,00	865.968,00	1,37
USD	500.000	Kookmin Bank 4.35% Sub Reg S 19/02.01.Perpetual	500.000,00	503.580,00	0,80
USD	400.000	Korea 3.5% Sen 18/20.09.28	397.596,00	432.142,00	0,68
USD	1.000.000	LG Chem Ltd 3.625% Sen Reg S 19/15.04.29	994.190,00	1.032.345,00	1,63
USD	200.000	Logan Property Holdings Co Ltd 8.75% Sen Reg S 18/12.12.20	200.000,00	209.891,00	0,33
USD	750.000	Malayan Banking Bhd VAR MTN Reg S Sub 16/29.10.26	757.338,21	761.388,75	1,20
USD	300.000	Marubeni Corp 3.56% Sen Reg S 19/26.04.24	300.000,00	310.174,50	0,49
USD	400.000	Medco Strait Serv Pte Ltd 8.5% Sen Reg S 17/17.08.22	394.000,00	430.378,00	0,68
USD	500.000	Minejasa Capital BV 4.625% Sk Sen Reg S 17/10.08.30	470.416,66	506.995,00	0,80
USD	700.000	Mirae Asset Daewoo Co Ltd 3.375% Sen Reg S 19/07.05.24	698.502,00	711.672,50	1,13
USD	750.000	Mitsui Sumitomo Insur Co Ltd VAR Sub RegS 19/06.09.Perpetual	750.000,00	810.255,00	1,28
USD	1.000.000	New World China Land Ltd 4.75% Sen Reg S 17/23.01.27	981.340,00	1.045.060,00	1,65
USD	950.000	Oil India Ltd 5.125% Sen Reg S 19/04.02.29	998.943,00	1.041.489,75	1,65
USD	500.000	Pertamina (Persero) PT 4.3% EMTN Reg S Sen 13/20.05.23	493.750,00	523.295,00	0,83
USD	1.500.000	Pertamina (Persero) PT 4.875% Reg S Sen 12/03.05.22	1.519.750,00	1.581.712,50	2,50
USD	300.000	Philippine National Bank 3.28% EMTN Sen Reg S 19/27.09.24	298.419,00	299.463,00	0,47
USD	500.000	Philippine National Bank 4.25% EMTN Sen /27.04.23	497.660,00	520.315,00	0,82
USD	1.000.000	Power Finance Corp Ltd 4.5% Sen Reg S 19/18.06.29	993.880,00	1.022.645,00	1,62
USD	500.000	PT Indonesia Asahan Aluminium 6.53% Sen Reg S 18/15.11.28	566.590,91	591.515,00	0,94

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RAM (LUX) TACTICAL FUNDS II - ASIA BOND TOTAL RETURN FUND

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)
au 30 juin 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	500.000	PT Perusahaan Listrik Negara 4.125% EMTN Ser 1 17/15.05.27	495.000,00	509.260,00	0,81
USD	350.000	Radiant Access Ltd 4.6% Sen Reg S 17/18.11.Perpetual	302.458,33	340.812,50	0,54
USD	1.500.000	REC Ltd 3.875% EMTN Ser 1 17/07.07.27	1.426.510,00	1.467.870,00	2,32
USD	400.000	Reliance Industries Ltd 3.667% Sen Reg S 17/30.11.27	362.913,33	403.672,00	0,64
USD	750.000	Saudi Arabian Oil Co 3.5% EMTN Sen Reg S 19/16.04.29	743.466,00	756.836,25	1,20
USD	200.000	Saudi Arabian Oil Co 4.375% Sen Reg S 19/16.04.49	197.106,00	201.798,00	0,32
USD	400.000	Scenery Journey Ltd 11% Sen Reg S 18/06.11.20	403.200,00	417.152,00	0,66
USD	500.000	Shanghai Port Group BVI 3.375% Sen Reg S 19/18.06.29	496.475,00	505.562,50	0,80
USD	1.000.000	Shinhan Bank Co Ltd 4.5% EMTN Ser42 Tr1 Sub RegS 18/26.03.28	1.051.200,00	1.073.300,00	1,70
USD	1.000.000	Sinopec Gr Ov Dev (2017) Ltd 3.25% Sen Reg S 17/13.09.27	971.450,00	1.007.580,00	1,59
USD	850.000	SMC GI Power Hgs Corp VAR Sen Reg S 19/25.10.Perpetual	850.000,00	866.898,00	1,37
USD	250.000	Sri Lanka 7.85% Sen Reg S 19/14.03.29	253.474,27	258.610,00	0,41
USD	1.500.000	Studio City Co Ltd 7.25% Reg S Sen 16/30.11.21	1.572.065,21	1.551.652,50	2,45
USD	300.000	Studio City Fin Ltd 7.25% Sen Reg S 19/11.02.24	300.000,00	312.747,00	0,49
USD	500.000	Sunac China Holdings Ltd 8.625% Sen Reg S 18/27.07.20	496.500,00	515.862,50	0,82
USD	2.000.000	Temasek Fin (I) Ltd 2.375% EMTN Tr 3 Ser 12 Sen 12/23.01.23	1.921.067,50	2.010.760,00	3,18
USD	1.600.000	Tencent Holdings Ltd 3.975% EMTN Sen Reg S 19/11.04.29	1.615.030,00	1.671.264,00	2,64
USD	1.000.000	Tencent Holdings Ltd FRN EMTN Sen Reg S 19/11.04.24	1.000.000,00	1.001.015,00	1,58
USD	350.000	Thaioil Treasury Center Co Ltd 5.375% EMTN Sen 18/20.11.48	346.091,20	422.296,00	0,67
USD	300.000	Theta Capital Pte Ltd 6.75% Reg S Sen 16/31.10.26	264.750,00	275.247,00	0,44
USD	1.000.000	United Overseas Bank Ltd VAR EMTN Jun Sub 17/31.12.Perpetual	935.000,00	996.165,00	1,57
USD	200.000	Yuzhou Properties Co Ltd 7.9% Sen Reg S 18/11.05.21	189.700,00	207.038,00	0,33
USD	200.000	Zhenro Properties Group Ltd 10.5% Sen Reg S 18/28.06.20	199.644,00	207.359,00	0,33
USD	500.000	Zhenro Properties Group Ltd 8.6% Sen Reg S 19/13.01.20	493.421,00	505.207,50	0,80
			<u>54.878.568,61</u>	<u>57.125.551,25</u>	<u>90,31</u>
Total obligations			55.352.785,52	57.605.715,59	91,07
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
USD	350.000	Lloyds Banking Group Plc VAR Conv Jun Sub 19/27.09.Perpetual	350.000,00	358.410,50	0,57
USD	300.000	PT Indonesia Asahan Aluminium 5.71% Sen Reg S 18/15.11.23	303.594,86	329.335,50	0,52
USD	1.500.000	Vanke Real Estate HK Co Ltd 5.35% EMTN Sen 18/11.03.24	1.498.635,00	1.616.062,50	2,56
USD	450.000	Weibo Corp 1.25% Conv Sen Weibo AD A 17/15.11.22	424.937,50	426.037,50	0,67
USD	600.000	Woodside Finance Ltd 4.5% Sen Reg S 19/04.03.29	598.902,00	634.299,00	1,00
Total obligations			<u>3.176.069,36</u>	<u>3.364.145,00</u>	<u>5,32</u>
Total portefeuille-titres			58.528.854,88	60.969.860,59	96,39
Avoirs bancaires				1.748.725,27	2,76
Dettes bancaires				-41.150,36	-0,07
Autres actifs/(passifs) nets				575.662,50	0,92
Total				<u>63.253.098,00</u>	<u>100,00</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

RAM (LUX) TACTICAL FUNDS II - ASIA BOND TOTAL RETURN FUND

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 30 juin 2019

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	48,72 %
Immobilier	13,09 %
Energie	7,82 %
Technologies	6,62 %
Pays et gouvernements	5,97 %
Industrie	4,58 %
Matières premières	3,09 %
Biens de consommation durable	2,99 %
Services de télécommunication	1,46 %
Biens de consommation non-cyclique	1,24 %
Services aux collectivités	0,81 %
Total	<u>96,39 %</u>

RAM (LUX) TACTICAL FUNDS II - ASIA BOND TOTAL RETURN FUND

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres (suite)

au 30 juin 2019

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Iles Vierges (britanniques)	22,58 %
Caïmans (Iles)	16,31 %
Inde	10,47 %
Indonésie	8,50 %
Hong Kong	7,14 %
Corée du Sud	5,94 %
Singapour	5,87 %
Arabie Saoudite	4,47 %
Philippines	4,32 %
Malaisie	2,00 %
Japon	1,77 %
Egypte	1,09 %
Australie	1,00 %
Bahreïn	0,84 %
Bahamas (Iles)	0,82 %
Emirats Arabes Unis	0,82 %
Pays-Bas	0,80 %
Thaïlande	0,67 %
Royaume-Uni	0,57 %
Sri Lanka	0,41 %
Total	<u>96,39 %</u>

RAM (LUX) TACTICAL FUNDS II

Notes aux états financiers

au 30 juin 2019

Note 1 - Informations générales

RAM (LUX) TACTICAL FUNDS II (la "SICAV") est une société d'investissement à capital variable ("SICAV") à compartiments multiples de droit luxembourgeois, soumise à la Partie I de la Loi du 17 décembre 2010 dans sa version actuellement validée relative aux Organismes de Placement Collectif (la "Loi de 2010").

RAM (LUX) TACTICAL FUNDS II était un fonds commun de placement à capital variable établi au 14 octobre 2011 en tant que société par actions à responsabilité limitée exonérée soumis aux lois des îles Caïmans. Le fonds commun de placement a changé son siège social sans interruption de la personnalité juridique à Luxembourg le 13 juin 2013 et a modifié ses statuts en conséquence.

Pour des raisons purement administratives et de traitement dans le cadre de la commercialisation des actions, les classes d'actions ont été classées en six catégories "Clusters" : Retail 1, Retail 2, Retail 3, Instit 1, Instit 2 et RAM.A la date des états financiers, les classes d'actions suivantes sont émises :

Classes d'actions appartenant au Cluster Retail 1 :

Nom de la classe d'action	Ci-après dénommée	Hedged	Dis/Cap
B	B		Cap
B _D	BD		Dis
E _H	EH	Hedged	Cap
E _{DH}	EDH	Hedged	Dis
C _H	CH	Hedged	Cap

Classes d'actions appartenant au Cluster Retail 2 :

Nom de la classe d'action	Ci-après dénommée	Hedged	Dis/Cap
D	D		Cap
G _H	GH	Hedged	Cap
P _H	PH	Hedged	Cap

Classes d'actions appartenant au Cluster Instit 1 :

Nom de la classe d'action	Ci-après dénommée	Hedged	Dis/Cap
PI	PI		Cap
PI _H (EUR)	PIH (EUR)	Hedged	Cap
PI _H (CHF)	PIH (CHF)	Hedged	Cap
PI _H (GBP)	PIH (GBP)	Hedged	Cap
PI _H (SEK)	PIH (SEK)	Hedged	Cap

Classes d'actions appartenant au Cluster RAM :

Nom de la classe d'action	Ci-après dénommée	Hedged	Dis/Cap
R	R		Cap
RAM _{CH}	RAMCH	Hedged	Cap

Les documents suivants sont tenus à disposition du public au siège social de la SICAV et au siège social de la Société de gestion :

- le Prospectus de la SICAV, y compris les statuts,
- le document KIID de la SICAV,
- les rapports annuels et semi-annuels de la SICAV.

RAM (LUX) TACTICAL FUNDS II

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2019

Une copie des conventions conclues avec la Société de Gestion, les Gestionnaires et les Conseillers de la SICAV est disponible gratuitement au siège social de la SICAV.

La procédure de traitement des réclamations telle que prévue par le règlement CSSF N° 16-07 relatif à la résolution extrajudiciaire des réclamations est disponible au siège social de la SICAV.

Note 2 - Principales méthodes comptables

a) Présentation des états financiers

Les états financiers de la SICAV sont établis conformément aux prescriptions légales et réglementaires en vigueur au Luxembourg relatives aux Organismes de Placement Collectif et aux principales méthodes comptables généralement admises au Luxembourg.

b) Evaluation des actifs

La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, des effets et des billets payables à vue, des comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance, des dividendes et intérêts annoncés ou venus à échéance et non encore reçus est constituée par la valeur nominale de ces actifs, sauf toutefois s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être encaissée ; dans ce dernier cas, la valeur est déterminée en retranchant le montant que la SICAV estimera adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces actifs.

La valeur de toutes valeurs mobilières, de tous instruments du marché monétaire et instruments financiers dérivés qui sont cotés sur une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, est déterminée suivant le dernier cours disponible en vigueur.

La valeur des actifs liquides et des instruments du marché monétaire est déterminée en utilisant la méthode du coût amorti. Cela implique de valoriser un investissement à son coût et d'ensuite prendre en compte un amortissement constant jusqu'à l'échéance de toute décote ou prime. Tous les autres actifs peuvent, dans la mesure du possible, être évalués de la même manière.

La valeur des titres représentatifs de tout organisme de placement collectif ouvert sera déterminée suivant la dernière Valeur Nette d'Inventaire officielle par part ou suivant la dernière Valeur Nette d'inventaire estimative si cette dernière est plus récente que la Valeur Nette d'Inventaire officielle par part, à condition que la SICAV ait l'assurance que la méthode d'évaluation utilisée pour cette estimation est cohérente avec celle utilisée pour le calcul de la Valeur Nette d'Inventaire officielle.

Dans la mesure où:

- toutes valeurs mobilières, tous instruments du marché monétaire et/ou instruments financiers dérivés en portefeuille au Jour d'évaluation ne sont ni cotés ni négociés sur une bourse de valeurs ou tout autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public ou,
- pour des valeurs mobilières, des instruments du marché monétaire et/ou instruments financiers dérivés cotés et négociés en bourse ou sur un autre marché mais pour lesquels le prix déterminé n'est pas, de l'avis du Conseil d'Administration, représentatif de la valeur réelle de ces valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et/ou instruments financiers dérivés ou,
- pour des instruments financiers dérivés négociés de gré à gré et/ou des titres représentatifs d'organismes de placement collectif, le prix déterminé n'est pas, de l'avis du Conseil d'Administration, représentatif de la valeur réelle de ces instruments financiers dérivés ou titres représentatifs d'organismes de placement collectif,

RAM (LUX) TACTICAL FUNDS II

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2019

le Conseil d'Administration estime la valeur probable de réalisation avec prudence et bonne foi.

c) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

Le coût d'acquisition des titres du compartiment libellés en devises autres que la devise du compartiment est converti dans cette devise au cours de change en vigueur au jour de l'achat.

d) Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres

Les bénéfices et pertes réalisés sur portefeuille-titres sont calculés sur base du coût moyen d'acquisition et sont présentés nets sous l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

e) Revenus sur portefeuille titres

Les revenus d'intérêts sont enregistrés, nets de retenue à la source éventuelle.

f) Rendements sur sukuk

Les sukuk sont des certificats de valeur égale représentant des parts indivises dans la propriété d'actifs corporels, d'usufruits et de services ou dans la propriété d'actifs de projets particuliers ou d'investissements spéciaux. La rémunération des sukuk est variable et basée sur la performance de l'actif sous-jacent.

g) Evaluation des contrats de change à terme

Les contrats de change à terme sont évalués aux cours de change à terme pour la période restante à partir de la date d'évaluation jusqu'à l'échéance des contrats. Les plus- ou moins-values nettes non réalisées sont présentées dans l'état du patrimoine. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation nette des plus- ou moins-values non réalisées sont présentées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

h) Evaluation des contrats de futures

Les contrats de futures ouverts sont évalués à leur dernier cours de règlement ("settlement price") ou cours de clôture aux bourses de valeurs ou marchés règlementés. Les plus- ou moins-values non réalisées des contrats ouverts sont présentées dans l'état du patrimoine. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation nette des plus- ou moins-values non réalisées sont présentées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

i) Frais d'établissement

Les frais d'établissement sont amortis linéairement sur une période de cinq ans.

Si le lancement d'un compartiment intervient après la date de lancement de la SICAV, les frais de constitution en relation avec le lancement du nouveau compartiment seront imputés à ce seul compartiment et pourront être amortis sur un maximum de cinq ans à partir de la date de lancement de ce compartiment.

j) Conversion des devises étrangères

Les avoirs bancaires, les autres actifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des titres en portefeuille exprimés en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date des états financiers. Les revenus et charges exprimés en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date d'opération. Les bénéfices ou pertes net(te)s sur devises sont présentés dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

A la date des états financiers, les cours de changes sont les suivants :

RAM (LUX) TACTICAL FUNDS II

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2019

1	USD	=	0,9750000	CHF	Franc suisse
			0,8781944	EUR	Euro
			7,8129500	HKD	Dollar de Hong Kong
			9,2784000	SEK	Couronne suédoise

k) Etats financiers globalisés

Les états financiers globalisés de la SICAV sont établis en USD et sont égaux aux rubriques correspondantes dans les états financiers du compartiment.

l) A recevoir / A payer sur opérations de trésorerie

La rubrique "A recevoir sur opérations de trésorerie" reprend des montants de clôtures de dépôts à terme, d'ouvertures d'emprunts à terme et de clôtures d'opérations de change au comptant qui ne sont pas encore intégrés dans la rubrique "Avoirs bancaires".

La rubrique "A payer sur opérations de trésorerie" reprend des montants d'ouvertures de dépôts à terme, de clôtures d'emprunts à terme et d'ouvertures d'opérations de change au comptant qui ne sont pas encore intégrés dans la rubrique "Avoirs bancaires".

Au niveau du compartiment, les montants des rubriques "A recevoir et à payer sur opérations de trésorerie" sont compensés dans l'état du patrimoine.

m) Frais sur transactions

Les coûts de transaction, qui sont présentés sous la rubrique "Frais sur transactions" dans les charges de l'état des opérations et des autres variations de l'actif net sont principalement composés des frais de courtage supportés par la SICAV et des frais de liquidation de transactions payés au dépositaire ainsi que des frais en relation avec les transactions sur instruments financiers et dérivés.

Note 3 - Commission de gestion

La SICAV a nommé RAM Active Investments (Europe) S.A. en tant que Société de Gestion en charge de la gestion de portefeuille, de l'administration centrale et de la distribution de la SICAV.

Pour le gestionnaire de portefeuille, la Société de Gestion reçoit une commission de gestion annuelle calculée sur l'actif net moyen de la classe d'actions concernée et est payable trimestriellement :

<u>Classes d'actions</u>	<u>Taux effectif en % p.a.</u>
D	1,60
GH	1,60
PH	1,60
PI	0,48
PIH (GBP)	0,48
PIH (SEK)	0,48
PIH (EUR)	0,48
PIH (CHF)	0,48
BD	1,00
CH	1,00
EH	1,00
EDH	1,00
B	1,00
R	max. 2,50
RAMCH	max. 2,50

RAM (LUX) TACTICAL FUNDS II

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2019

La commission de gestion est enregistrée sous la rubrique "Commission de gestion" dans les charges de l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

Note 4 - Commission de performance

Le gestionnaire perçoit pour les classes d'actions D, GH et PH, une commission de performance due au titre de chaque Jour d'Evaluation et payable au terme de chaque trimestre.

La commission de performance est calculée comme suit:

Pour chaque trimestre durant lequel la performance du compartiment excède le taux de rendement minimum (le "*hurdle rate*") de 3% calculé au *prorata temporis*, une commission de 15% de la surperformance réalisée sera due uniquement si la performance excède le "*hurdle rate*" calculé au *prorata temporis* et que la VNI finale par action est supérieure à la VNI finale par action la plus élevée pour laquelle une commission de performance a été payée (le principe "*High Watermark*") ; dans ce cas, la Commission de Performance est appliquée sur la différence entre la VNI finale par action et la valeur la plus élevée entre le "*High Watermark*" et le "*hurdle rate*".

La commission de performance des classes d'actions D, GH et PH du compartiment RAM (LUX) TACTICAL FUNDS II - ASIA BOND TOTAL RETURN FUND afin d'introduire les principes de cristallisation des rachats et de retraitement des souscriptions pour éviter tout biais susceptible d'être défavorable aux investisseurs.

Aucune commission de performance n'est prévue pour les classes d'action PI, PIH (EUR), PIH (CHF), PIH (GBP), PIH (SEK), R, RAMCH, B, EH, CH, BD et EDH.

A la date des états financiers, la commission de performance a été enregistrée pour le compartiment suivant et s'élevait à :

RAM (LUX) TACTICAL FUNDS II - ASIA BOND TOTAL RETURN FUND	USD 8.451,18
-----------------------------------------------------------	--------------

Note 5 - Commissions sur émission et rachat d'actions

Les commissions sur émission et rachat d'actions sont présentées sous la rubrique "Commission sur souscriptions et sur rachats" dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

Aucune commission de rachat n'est appliquée.

Note 6 - Commission de dépositaire et frais d'administration centrale

La rémunération de la banque dépositaire est présentée dans la rubrique "Commission de dépositaire" dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

La rubrique "Frais d'administration centrale" figurant dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net est composée principalement des commissions d'agent administratif.

Note 7 - Autres frais d'administration

Le montant présenté sous la rubrique "Autres frais d'administration" dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net est principalement composé des frais de commercialisation et des commissions d'intervention administrative.

RAM (LUX) TACTICAL FUNDS II

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2019

Note 8 - Taxe d'abonnement

La SICAV est régie par les lois luxembourgeoises.

En vertu de la législation et des règlements actuellement en vigueur, la SICAV est soumise à une taxe d'abonnement au taux annuel de 0,05 % de l'actif net, calculée et payable par trimestre, sur base de l'actif net à la fin de chaque trimestre.

La classe d'actions PI, PIH (EUR), PIH (CHF), PIH (GBP), PIH (SEK), R et RAMCH destinées exclusivement aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 (2) de la loi modifiée du 17 Décembre 2010 est soumise à une taxe d'abonnement réduite de 0,01 %.

Selon l'article 175 (a) de la loi modifiée du 17 décembre 2010, les actifs nets investis en OPC déjà soumis à la taxe d'abonnement sont exonérés de cette taxe.

Note 9 - Total Expense Ratio ("TER") ("non audité")

Le TER présenté dans les "Statistiques" de ce rapport est calculé en respect de la Directive sur le calcul et la publication du TER pour les placements collectifs de capitaux, émise le 16 mai 2008 par la *Swiss Funds & Asset Management Association "SFAMA"* telle que modifiée en date du 20 avril 2015.

Le TER est calculé sur les 12 derniers mois précédant la date de ce rapport.

Les frais sur transactions ne sont pas repris dans le calcul du TER.

Note 10 - Changements dans la composition du portefeuille-titres

La liste des changements intervenus dans la composition du portefeuille-titres au cours de la période couverte par ce rapport sont disponibles, sur simple demande sans frais:

- au siège social de la SICAV,
- au siège social de la Société de Gestion,
- au siège du représentant et distributeur en Suisse, RAM Active Investments S.A., Genève,
- auprès du service de paiement en Suisse, CACEIS BANK, Paris, Succursale de Nyon / Suisse, et ses agences en Suisse (à partir du 1er janvier 2018),
- auprès de l'agent payeur et d'information en Allemagne, MARCARD, STEIN & CO AG, Hambourg,
- auprès de l'agent payeur et d'information en Autriche, ERSTE BANK DER ÖSTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG, Vienne.

Note 11 - Contrats de change à terme

Au 30 juin 2019, le compartiment suivant de la SICAV est engagé dans les contrats de change à terme suivants avec BANQUE DE LUXEMBOURG, LUXEMBOURG :

RAM (LUX) TACTICAL FUNDS II - ASIA BOND TOTAL RETURN FUND

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en USD)
Contrats de change à terme liés aux actions de la classe CH, PH, PIH (CHF) et RAMCH					
CHF	30.000,00	USD	30.130,19	10.07.2019	661,99
CHF	30.000,00	USD	30.319,20	10.07.2019	473,13
CHF	30.000,00	USD	30.744,57	10.07.2019	48,08
CHF	5.174.075,99	USD	5.217.617,00	10.07.2019	93.102,17
CHF	40.121,60	USD	41.169,11	10.07.2019	12,61

RAM (LUX) TACTICAL FUNDS II

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2019

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en USD)
USD	150.777,21	CHF	149.999,95	10.07.2019	-3.183,75
USD	118.309,59	CHF	115.221,00	10.07.2019	44,09
USD	288.299,82	CHF	289.357,88	10.07.2019	-8.697,10
USD	389.414,04	CHF	390.775,04	10.07.2019	-11.677,51
					<u>70.783,71</u>
Contrats de change à terme liés aux actions de la classe EDH, EH, GH et PIH (EUR)					
EUR	30.000,00	USD	33.709,44	10.07.2019	474,24
EUR	30.000,00	USD	34.110,60	10.07.2019	73,08
EUR	36.452.718,52	USD	41.228.024,65	10.07.2019	308.249,39
EUR	30.000,00	USD	33.858,27	10.07.2019	325,41
EUR	60.000,00	USD	67.306,02	10.07.2019	1.061,35
EUR	30.000,00	USD	33.722,04	10.07.2019	461,64
EUR	60.000,00	USD	67.135,02	10.07.2019	1.232,35
EUR	90.000,00	USD	101.177,01	10.07.2019	1.374,04
EUR	30.000,00	USD	33.852,27	10.07.2019	331,41
EUR	30.000,00	USD	34.039,50	10.07.2019	144,18
EUR	90.000,00	USD	102.091,50	10.07.2019	459,55
EUR	30.000,00	USD	33.752,19	10.07.2019	431,49
EUR	90.000,00	USD	102.088,80	10.07.2019	462,25
EUR	30.000,00	USD	34.029,60	10.07.2019	154,08
EUR	30.000,00	USD	33.896,10	10.07.2019	287,58
EUR	30.000,00	USD	33.798,87	10.07.2019	384,81
EUR	60.000,00	USD	67.873,14	10.07.2019	494,23
EUR	30.000,00	USD	33.667,14	10.07.2019	516,54
USD	85.923,17	EUR	75.630,00	10.07.2019	-253,90
USD	42.734,41	EUR	37.788,00	10.07.2019	-323,36
USD	555.350,62	EUR	495.382,58	10.07.2019	-9.116,10
USD	96.474,27	EUR	86.099,30	10.07.2019	-1.632,11
USD	83.909,04	EUR	74.745,60	10.07.2019	-1.260,29
USD	2.278.463,42	EUR	2.024.670,92	10.07.2019	-28.560,30
USD	3.415.593,59	EUR	3.032.848,15	10.07.2019	-40.203,87
USD	33.702,66	EUR	30.000,00	10.07.2019	-481,02
USD	33.919,35	EUR	30.000,00	10.07.2019	-264,33
USD	37.112,55	EUR	32.628,40	10.07.2019	-66,08
USD	71.667,54	EUR	62.940,74	10.07.2019	-50,67
USD	68.291,04	EUR	60.000,00	10.07.2019	-76,33
USD	554.694,86	EUR	495.573,00	10.07.2019	-9.988,84
USD	34.163,67	EUR	30.000,00	10.07.2019	-20,01
					<u>224.620,41</u>
Contrats de change à terme liés aux actions de la classe PIH (GBP)					
GBP	587.820,98	USD	768.346,09	10.07.2019	-20.214,36
USD	60.405,13	GBP	46.840,50	10.07.2019	790,27
					<u>-19.424,09</u>
Contrats de change à terme liés aux actions de la classe PIH (SEK)					
SEK	9.966.332,72	USD	1.080.380,95	10.07.2019	-5.579,84
SEK	281.356,41	USD	30.000,00	10.07.2019	342,07
					<u>-5.237,77</u>

Pour réduire le risque de contrepartie sur l'exposition en changes à terme et à partir d'un montant de transfert minimum de EUR 100.000,00 ;

- BANQUE DE LUXEMBOURG payait au compartiment du collatéral en espèces si le résultat non réalisé est positif : le collatéral en espèces ainsi reçu est présenté dans le poste "Avoirs bancaires" de l'Etat du Patrimoine. Le montant reçu et à rembourser à la BANQUE DE LUXEMBOURG est présenté dans le poste "Garantie en espèces reçue à rembourser",
- BANQUE DE LUXEMBOURG reçoit du collatéral en espèces si le résultat non réalisé est négatif : le collatéral en espèces ainsi payé est débité du poste "Avoirs bancaires" de l'Etat du Patrimoine. Le montant payé et à recevoir par la SICAV de la part de BANQUE DE LUXEMBOURG est présenté dans le poste "A recevoir sur garantie en espèces payée".

RAM (LUX) TACTICAL FUNDS II

Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2019

Note 12 - Contrats de futures

Au 30 juin 2019, le compartiment suivant de la SICAV est engagé dans les contrats de futures suivants :

RAM (LUX) TACTICAL FUNDS II - ASIA BOND TOTAL RETURN FUND

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en USD)	Résultat non réalisé (en USD)
Vente	20	US Treasury Note 10 Years FUT 09/19 CBOT	USD	-2.559.375,00	-2.812,50
					<u>-2.812,50</u>

Les dépôts de garantie sur futures sont présentées dans l'état du patrimoine.

RAM (LUX) TACTICAL FUNDS II

Informations supplémentaires

au 30 juin 2019

Informations concernant la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation du collatéral cash (règlement UE 2015/2365, ci-après "SFTR")

Durant la période de référence des états financiers, la SICAV n'a pas été engagée dans des opérations sujettes aux exigences de publications SFTR. En conséquence, aucune information concernant la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation du collatéral cash ne doit être présentée.